

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Junto con el informe del auditor independiente

Contenido

Opinión del auditor independiente

Estados financieros

- Balance general
- Estado de resultados
- Estado de patrimonio de los accionistas
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

POLIDISTRIBUCIONES TECNICAS S.A. POLIDIST

Informe de Auditor Independiente

AL 31 de Diciembre del 2011



✓ Victor Alfonso Moncayo Calero

Contador Público Autorizado

Movil Claro: 09 86302775

Guayaquil - Ecuador

POLIDISTRIBUCIONES TECNICAS S.A. POLIDIST

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Indice

- Opinión del auditor independiente
- Estado de situación financiera
- Estado de resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

USA	Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	Servicios de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social



✓ Victor Alfonso Moncayo Calero

Contador Público Autorizado
Movil Claro: 09 86302775
Guayaquil - Ecuador

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
POLIDISTRIBUCIONES TECNICAS S.A. POLIDIST

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de la compañía **POLIDISTRIBUCIONES TECNICAS S.A. POLIDIST**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados, de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas significativas y otras notas explicativas. Este es el primer año que se realiza un examen a los estados financieros por parte de un auditor externo.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las normas contables de general aceptación en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera, que éstos no incluyan manifestaciones erróneas significativas originadas en fraudes o errores, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría de general aceptación en El Ecuador. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen manifestaciones erróneas significativas.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraudes o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de **POLIDISTRIBUCIONES TECNICAS S.A. POLIDIST** que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **POLIDISTRIBUCIONES TECNICAS S.A. POLIDIST**. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.



✓ Victor Alfonso Moncayo Calero

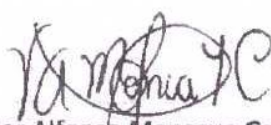
Contador Público Autorizado
Movil Claro: 09 86302775
Guayaquil - Ecuador

Opinión

6. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **POLIDISTRIBUCIONES TECNICAS S.A. POLIDIST** al 31 de diciembre del 2011, y los estados, de resultado, de patrimonio, de flujos de efectivo y sus respectivas notas a los estados financieros por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad de general aceptación en el Ecuador.

Enfasis

7. Fui contrato con fecha posterior al cierre de los Estados Financieros, por ese motivo no participe en la toma física de los inventarios, para corroborar su existencia y su condición física. Sin embargo mediante pruebas de auditoria, hemos obtenido evidencia para soportar el saldo, y ciertos efectos que hemos determinado no requiere ajuste a los saldos en los estados financieros, por ser irrelevantes e inmateriales.
8. A la fecha de emisión de esta opinión, la compañía adopto las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero del 2012, siendo el inicio y final del año 2011, su periodo de transición, según disposición de la Superintendencia de Compañías. Esta implementación origina el ajuste de ciertos saldos en el balance general que no cumplen con los requerimientos para ser reconocidos como activos y pasivos, que durante al 31 de diciembre del 2011, bajo NEC, no requieren ninguna compensación.



Víctor Alfonso Moncayo Calero
SC-RNAE-2 No. 806

Guayaquil, 10 de mayo del 2013

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Balance general
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	100.127	119.959
Clientes, neto (Nota 4)	396.615	316.219
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	275.999	224.622
Inventarios (Nota 6)	254.519	207.210
Total activo corriente	<u>1,027.260</u>	<u>868.010</u>
Propiedades (Nota 7):	87.324	104.570
Otros Activos	22.108	67.527
Inversiones	-	11.113
Total activo no corriente	<u>109.432</u>	<u>183.210</u>
Total activo	<u>1,136.692</u>	<u>1,051.220</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Proveedores (Nota 8)	204.096	299.795
Otras cuentas y documentos por pagar (Nota 9)	303.610	165.768
Total pasivo corriente	<u>507.706</u>	<u>465,563</u>
Obligaciones bancarias		52.450
Cuentas por pagar parte relacionada (Nota 10)	255.190	279.011
Otros Pasivos	<u>255.190</u>	<u>331.461</u>
Total pasivo	<u>762.896</u>	<u>797.024</u>
Patrimonio de los accionistas (Nota 11):		
Capital social	45.800	45.800
Aporte futuro aumento de capital	37.740	37.740
Reservas	9.462	19.088
Resultados acumulados	280.794	151.568
Total patrimonio de los accionistas	<u>373.796</u>	<u>254.196</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	<u>1,136.692</u>	<u>1,051.220</u>



Dr. Jorge Chávez Cárdenas
Gerente General

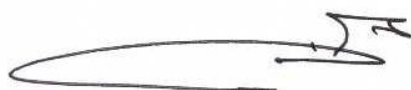


Ing. CPA Miguel Alvarado Zúñiga
Contador General

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Balance general (continuación)
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas	1,778.134	1,567.295
Costos de ventas (Nota 13)	<u>(990.726)</u>	<u>(790.721)</u>
Utilidad bruta	<u>787.408</u>	<u>776.574</u>
Gastos:		
Administración y ventas (Nota 14)	(642.968)	(617.571)
Depreciación	(30.635)	(37.277)
Provisión por cuentas incobrables	<u>(3.461)</u>	<u>(2.486)</u>
	<u>(677.064)</u>	<u>(657.334)</u>
Utilidad operacional	<u>110.344</u>	<u>119.240</u>
Intereses financieros	<u>(4.040)</u>	<u>(17.868)</u>
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta	106.304	101.372
Participación de utilidades a trabajadores	<u>(15.946)</u>	<u>(15.206)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	90.358	86.166
Impuesto a la renta (Nota 11)	<u>(23.395)</u>	<u>(17.941)</u>
Utilidad neta	<u>66.963</u>	<u>68.225</u>



Dr. Jorge Chávez Cárdenas
Gerente General



Ing. CPA Miguel Alvarado Zúñiga
Contador General

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital</u>	<u>Futuro</u>	<u>Reservas</u>		<u>Utilidades</u>	<u>Total</u>
	<u>social</u>	<u>aumento de</u>	<u>Legal</u>	<u>Otras</u>	<u>retenidas</u>	
		<u>capital</u>				
Diciembre 31 del 2009	800	46.740	900	18.188	180.898	247.526
Aporte	45.000	(9.000)				36.000
Pago de dividendos					(97.555)	(97.555)
Utilidad del ejercicio					68.225	68.225
Diciembre 31 del 2010	45.800	37.740	900	18.188	151.568	254.196
Reverso					62.262	62.262
Utilidad del ejercicio				(9.625)	66.963	57.338
Diciembre 31 del 2011	45.800	37.740	900	8.563	280.794	373.796



Dr. Jorge Chávez Cárdenas
Gerente General



Ing. CPA Miguel Alvarado Zúñiga
Contador General

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,764.184	1,616.247
Pagado a proveedores, empleados y otros	(1,782.509)	(1,507.845)
Intereses pagados	(4.040)	(17.868)
Participación de utilidades a trabajadores pagado	(15.206)	(13.922)
Impuesto a la renta pagado	<u>(1.338)</u>	<u>(8.656)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto de actividades operativas	(38.909)	(67.956)
 FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ventas (adquisiciones) de equipo	<u>43.144</u>	<u>(113.100)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>43.144</u>	<u>(113.100)</u>
 FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos bancarias	(432)	(1.293)
(Pago) Préstamos a largo plazo relacionados	(23.635)	111.557
Dividendos pagados	=	<u>(72.428)</u>
Efectivo neto provisto de (usado en) actividades de financiamiento	<u>(24.067)</u>	<u>37.836</u>
 CAJA:		
(Disminución) durante el año	(19.832)	(7.308)
Comienzo del año	<u>119.959</u>	<u>127.267</u>
Fin del año	<u>100.127</u>	<u>119.959</u>



Dr. Jorge Chávez Cárdenas
Gerente General



Ing. CPA Miguel Alvarado Zúñiga
Contador General

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Estados de flujos de efectivo- Conciliación
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO (USADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad neta	<u>66.963</u>	<u>68.225</u>
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo (usado) provisto en actividades de operación:		
Depreciación	30.634	37.277
Estimación para cuentas incobrables	3.461	2.486
Provisión para participación de utilidades por pagar	15.946	15.206
Provisión para impuesto a la renta por pagar	23.395	17.941
Amortizaciones	-	329
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(83.854)	(3.453)
Documentos por cobrar	144.181	23.576
Inventarios	(47.309)	(73.378)
Otros activos	(195.560)	(1.137)
Otras cuentas por pagar	94.054	(25.366)
Anticipo de clientes	(74.276)	28.829
Participación trabajadores	(15.206)	(13.922)
Impuesto a la renta	<u>(1.338)</u>	<u>(8.656)</u>
Efectivo neto usado en actividades operativas	<u>(38.909)</u>	<u>67.956</u>



Dr. Jorge Chávez Cárdenas
Gerente General



Ing. CPA Miguel Alvarado Zúñiga
Contador General

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Información general

Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist fue constituida en Guayaquil-Ecuador el 29 de mayo del 1998, e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de julio de 1998. Su actividad principal es la venta y comercialización de productos agropecuarios, importación y exportación de insumos agropecuarios. La Compañía tiene su domicilio fiscal en Guayaquil, Av. Principal número G-22 Parque Comercial California 2 vía Daule km. 12.5, con Registro Único De Contribuyente No. 0991450874001 asignado por el Servicio de Rentas Interna.

2. Principales políticas contables

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

En el Ecuador se encuentran vigentes hasta el 31 de diciembre del 2011 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

Adopción de Niif por primera vez

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará las NIIF's a partir del 1 de enero del 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañía emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No.94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011 y mediante la cual se establecen reformas a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES publicada en el R.O. No. 335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina.

Declaración explícita y sin reservas

La Administración de la Compañía, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha 15 de marzo del 2012, debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta de Socios para su aprobación final.

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

- (a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquido, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- (b) **Moneda funcional.-** Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.
- (c) **Uso de estimaciones.-** La preparación de los estados financieros de acuerdo con NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente: así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.
- (d) **Deudores comerciales y otros.-** Las cuentas por cobrar comerciales y otras son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Dicha estimación se constituye en función de los límites establecidos por la Ley de Régimen Tributaria Interna, para establecer la recuperación de las cuentas por cobrar.

- (e) **Inventarios.-** Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no excede el valor del mercado.
- (f) **Propiedades y equipos.-** La propiedad y equipos se presentan al costo histórico de adquisición menos la depreciación acumulada. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras significativas son capitalizadas. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil establecidas por un perito para los edificios y la Ley de Régimen Tributario Interno para los equipos, las cuales se muestran a continuación:

Bien	Años
Edificios	20 - 40
Muebles, instalaciones y equipos	10
Vehículos	5
Software y hardware	3

- (g) **Intangibles.-** Incluye derechos de carácter monetario y sin apariencia física, registrados al costo de adquisición y amortizables a 20 años.
- (h) **Reconocimiento de ingresos.-** Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado medicina para uso veterinario y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.
- (i) **Reconocimiento de costos y gastos.-** Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- (j) **Participación de utilidades.-** La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo.

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

- (k) **Impuesto a la renta.-** El impuesto por pagar se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo se registra con cargo a los resultados del ejercicio en se devenga, bajo el método de impuesto a la renta corriente, y se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

3. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos	<u>100.127</u>	<u>119.959</u>

Representan saldos de cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses

4. Clientes

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	417.229	333.373
Menos, estimación de cuenta incobrables	<u>(20.615)</u>	<u>(17.154)</u>
	<u>396.614</u>	<u>316.219</u>

Clientes.- Representan valores pendientes de cobro a clientes que no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	17.154	14.668
Provisiones	<u>3.460</u>	<u>2.486</u>
Saldo al final del año	<u>20.614</u>	<u>17.154</u>

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

5. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario		
Empleados	38.945	25.198
Otras	1.454	-
	<u>235.600</u>	<u>199.424</u>
	<u>275.999</u>	<u>224.622</u>

El saldo del crédito tributario está conformado como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipo de impuesto a la renta	3.041	-
Impuesto al valor agregado	19.974	14.324
Retenciones en la fuente	<u>15.930</u>	<u>10.874</u>
	<u>38.945</u>	<u>25.198</u>

Las retenciones en la fuente representan valores retenidos por clientes de la Compañía que se liquidaran al cierre del ejercicio, cuando se liquide el impuesto a la renta.

El impuesto al valor agregado, es el 12% pagado en la adquisición de bienes y servicios necesarios para el giro del negocio.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Existencias	209.339	159.971
Importaciones en tránsito	<u>45.180</u>	<u>47.239</u>
	<u>254.519</u>	<u>207.210</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios estaban conformados por sustancias químicas, medicamentos de uso de veterinarias.

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

7. Propiedades

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terreno	18.940	18.940
Muebles y enseres	6.102	679
Equipo de computación y software	2.432	9.086
Vehículo	114.479	132.718
Otros activos	<u>5.505</u>	<u>5.990</u>
	147.458	167.413
Depreciación	<u>(60.134)</u>	<u>(62.843)</u>
Saldo al final del año	<u>87.324</u>	<u>104.570</u>

Los movimientos de las propiedades y equipos, fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	104.570	84.216
Adiciones	13.388	57.631
Depreciación	<u>(30.634)</u>	<u>(37.277)</u>
Saldo al final del año	<u>87.324</u>	<u>104.570</u>

8. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores:		
Locales	148.105	208.673
Exterior	<u>55.991</u>	<u>91.122</u>
	<u>204.096</u>	<u>299.795</u>

Incluye adquisición de bienes a proveedores locales y del exterior, necesarios para el giro normal del negocio.

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

9. Otras cuentas y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Obligaciones con el IESS	2.326	432
Prestamos de Accionistas	79.560	34.759
Prestaciones sociales	2.862	
Varios acreedores	191.436	108.304
Participación de utilidades a trabajadores	15.946	15.206
Impuesto a la renta (Ver Nota 11)	<u>11.480</u>	<u>7.067</u>
	<u>303.610</u>	<u>165.768</u>

Impuesto al valor agregado.- Incluye el Impuesto al Valor Agregado originado en ventas, y retenciones en la fuente a proveedores, originados en el mes corriente y liquidado oportunamente.

Retenciones en la fuente.- incluye retenciones en la fuente de impuesto a la renta aplicada en el mes corriente y liquidado oportunamente.

Participación de utilidades a trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas.

10. Cuentas por pagar parte relacionada

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos	127.906	147.576
Otras	<u>127.284</u>	<u>131.435</u>
	<u>255.190</u>	<u>279.011</u>

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

11. Patrimonio

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social de la Compañía estaba constituido por 45.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. La facultad fiscalizadora del Servicio de Rentas Internas (SRI) está vigente por los últimos tres ejercicios económicos (2008 al 2010). La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% al 2011 (25% al 2010) sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% al 2011 (15% al 2010) sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Conciliación tributaria-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	106.304	101.372
Participación de utilidades	(15.946)	(15.206)
Gastos no deducibles	7.119	-
Utilidad gravable	<u>97.478</u>	<u>86.166</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar		36.000
Saldo utilidad gravable		50.166
Provisión para impuesto a la renta	<u>23.395</u>	<u>17.945</u>

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para impuesto a la renta	20.376	17.942
Crédito tributario por retenciones de clientes	<u>(12.328)</u>	<u>(10.874)</u>
Impuesto a pagar (saldo a favor)	<u>8.048</u>	<u>7.068</u>

(d) Deducciones adicionales-

- Se deducirán con el 100% adicional, la depreciación y amortización que correspondan a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a la implementación de mecanismo de producción más limpia, a mecanismos de generación de energía de fuente renovable (solar, eólica o similares) o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva, y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, siempre y cuando exista la autorización parte de la autoridad competente.
- Se deducirán con el 100% adicional, la deducción que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por el incremento neto de empleos, debido a la contratación de trabajadores directos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más, dentro del respectivo ejercicio.
- Se deducirán con el 150%, las deducciones que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacidad, y dependientes suyos.

(e) Reformas tributarias-

El 29 de diciembre del 2010 mediante R.O. No.351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los principales aspectos incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todo sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

La evaluación de esta compensación, no tuvo efecto para la Compañía ya que ningún empleado ha percibido un monto inferior al salario digno.

- Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la renta durante cinco años.
- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedad, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

13. Costo de venta

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario inicial	159.971	124.273
Importaciones	241.383	266.711
Compras	798.711	559.708
Inventario final	<u>(209.339)</u>	<u>(159.971)</u>
Costo de venta	<u>990.726</u>	<u>790.721</u>

14. Gasto de venta y administración

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	118.143	107.551
Aporte al seguro social	23.794	21.907
Beneficio y remuneraciones adicionales	18.993	16.426
Servicios profesionales		12.353
Suministros y materiales	8.893	6.575
Seguros	6.712	3.027
Gastos de viaje	48.396	34.127
Transporte	5.841	28.320
Combustible	37.867	38.583
Mantenimientos y reparaciones	50.736	37.976
Comisiones	154.752	175.663

Oficina Comercial Polidistribuciones Técnicas S. A. Polidist

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

14. Gasto de administración y venta (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Arrendamientos	19.127	8.528
Promoción y publicidad	-	32.926
Amortizaciones	-	329
Servicios públicos	-	1.881
Impuestos, contribuciones y otros	5.851	9.884
Otros egresos	<u>143.863</u>	<u>81.516</u>
	<u>642.968</u>	<u>617.571</u>

15. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de preparación de este informe no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Dr. Jorge Chávez Cárdenas
Gerente General



Ing. CPA Miguel Alvarado Zúñiga
Contador General